

# **Secundus Aktien Fonds**

**Jahresbericht  
zum 31. August 2019**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S Luxembourg K950

Verwaltungsgesellschaft:



## Secundus Aktien Fonds

### Inhalt

|                                                              |             |
|--------------------------------------------------------------|-------------|
| Organisationsstruktur                                        | 3           |
| Bericht des Verwaltungsrates                                 | 4           |
| Derivateexposure                                             | 4           |
| Risikokennzahlen                                             | 4           |
| Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft                | 5           |
| Bericht des Fondsmanagements                                 | 6           |
| Erläuterungen zur Vermögensaufstellung                       | 7 - 9       |
| Vermögensübersicht                                           | 10          |
| Vermögensaufstellung                                         | 11 - 13     |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                | 14          |
| Entwicklung des Fondsvermögens                               | 15          |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 16          |
| <br>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé                 | <br>17 - 18 |

## Secundus Aktien Fonds

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft

**Universal-Investment-Luxembourg S.A.**

**R.C.S. Lux B 75.014**

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

#### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Verwaltungsrates*

**Bernd Vorbeck (bis 02.05.2019)**

Sprecher der Geschäftsführung der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

*Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder*

**Stefan Rockel**

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

**Matthias Müller**

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

**Marc-Oliver Scharwath (bis 30.09.2018)**

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

*Mitglieder*

**Markus Neubauer**

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

**State Street Bank Luxembourg S.C.A.**

49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

#### Fondsmanagement

**Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH**

Börsenstraße 2 - 4, D - 60313 Frankfurt am Main

#### Réviseur d'Entreprises agréé

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**

Cabinet de révision agréé

39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

## Secundus Aktien Fonds

### Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Secundus Aktien Fonds vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019.

Der Secundus Aktien Fonds ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“). Der Fonds erfüllt die Bestimmungen des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 31. August 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

| Fonds                 | ISIN         | Fondsvermögen in EUR | Kursentwicklung in % |
|-----------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Secundus Aktien Fonds | LU0274663979 | 35.346.859,42        | 8,54 *)              |

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttung am 21.12.2018 mit Valuta 28.12.2018 in Höhe von 0,72 EUR pro Anteil.

### Derivateexposure (ungeprüft)

Für den 31. August 2019 gab es kein Exposure für Derivate.

### Risikokennzahlen (ungeprüft)

Um die gesamten Derivatepositionen zu überwachen, wurde für den Secundus Aktien Fonds der Commitment Approach (einfacher Ansatz) angewendet. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen demnach maximal 100% des Inventarwertes nicht überschreiten.

## Secundus Aktien Fonds

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2019) aufgeführt:

|                                                                                                   |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung   | 10,40 Mio. EUR           |
| - davon feste Vergütung                                                                           | 8,98 Mio. EUR            |
| - davon variable Vergütung                                                                        | 1,42 Mio. EUR            |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft                                                             | 103,2 Vollzeitäquivalent |
| Höhe des gezahlten Carried Interest                                                               | n/a                      |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker | 1,38 Mio. EUR            |
| - davon Führungskräfte                                                                            | 1,38 Mio. EUR            |
| - davon andere Risktaker                                                                          | 0 Mio. EUR               |

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Das Portfoliomanagement hat keine Informationen veröffentlicht und es konnten keine Daten zur Verfügung gestellt werden.

## Secundus Aktien Fonds

### Bericht des Fondsmanagements zum 31. August 2019

Ende 2018 sowie im Jahresverlauf 2019 beherrschten weiterhin die geopolitischen Themen Handelskonflikt und „Brexit“ die Schlagzeilen und damit den Kapitalmarkt. Besonders im Hinblick auf den bevorstehenden Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union ergaben sich jedoch wenige maßgebliche Veränderungen. Noch immer wurde kein Vertrag geschlossen, der die definitiven Austrittsbedingungen klärt und somit wurde ein mögliches Austrittsdatum auf Ende Oktober verschoben, in der Hoffnung bis dahin einen solchen zu schließen. Der Vorsitzende der konservativen Partei und Premierminister Boris Johnson favorisiert einen zügigen „Brexit“ (ohne sog. „Backstop“-Lösung für Irland), hat jedoch gegen erhebliche Widerstände sowohl innenpolitisch als auch seitens der EU anzukämpfen.

Auch im Konflikt zwischen den USA und China konnten in den zurückliegenden Monaten keine deutlichen Fortschritte erzielt werden. Noch immer gelten Strafzölle auf unterschiedlichste Waren sowohl von chinesischer als auch US-amerikanischer Seite, was unter anderem zu Produktionsverlagerungen vieler Firmen führte, um die Zollschranken zu umgehen. In diesem Umfeld setzten die Aktienmärkte ihre Aufwärtsbewegung seit Jahresanfang fort, dies jedoch zuletzt mit gebremster Dynamik. Im Mai 2019 mussten sogar leichte Kursverluste verzeichnet werden, nachdem sich im Konflikt zwischen den USA und China keinerlei Entspannung abzeichnete. Im Juni 2019 nährten jedoch einerseits die US-Notenbank FED und andererseits die Europäische Zentralbank die Hoffnung auf eine erneute Lockerung der Geldpolitik, was in den USA eine Abkehr vom moderaten Zinsanhebungszyklus bedeutete.

In der Eurozone wurde von Kapitalmarktseite auf eine weitere Absenkung des bereits negativen Einlagesatzes sowie eine Wiederaufnahme der Anleihekaufprogramme spekuliert. Beides führte in Summe zu deutlich niedrigeren Renditeniveaus bei Staats- und Unternehmensanleihen. In den Vereinigten Staaten sanken die zehnjährigen Renditen zuletzt auf ein Niveau von ca. 1,5 Prozent ab, während lang laufende Bundesanleihen zuletzt eine Rekordnegativverzinsung von -0,7 Prozent erreichten.

#### Konjunktur- und Marktausblick

Anfang 2019 wurde in einer Vielzahl von ökonomischen Analysen bzw. Prognosen vermutet, dass eine Wiederbeschleunigung des wirtschaftlichen Wachstums in der ersten Jahreshälfte eintritt. Dies ist nicht erfolgt und somit bleibt festzuhalten, dass ohne ein Anziehen der Investitionstätigkeit von Unternehmen wohl auch in den kommenden Monaten das Wachstum primär durch den privaten Konsum getragen wird. Dies hat zur Folge, dass die Wachstumsraten ohne signifikante Verbesserung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen keine Beschleunigung erfahren werden und davon auszugehen ist, dass das BIP-Wachstum besonders in der Eurozone unter dem Potenzialwachstum verharren wird.

Einmal mehr befinden sich die Industrienationen in einer Situation, in der die wirtschaftliche Entwicklung von der lockeren Geldpolitik der Notenbanken gestützt wird bzw. werden muss. Dies kann aus unserer Sicht unterstützend für Aktien wirken, da diese Assetklasse als einzig verbleibende neben einer vergleichsweise günstigen Bewertung eine angemessene laufende Ausschüttung (ca. 2,5 Prozent auf Ebene des MSCI World Index) aufweist. Zwar sind Aktien anfällig für stärkere konjunkturelle Abkühlungen oder gar Rezessionen, zum aktuellen Zeitpunkt gehen wir jedoch nicht von einer nahenden Rezession aus, auch wenn die Wahrscheinlichkeit hierfür in den letzten Monaten gestiegen ist.

#### Aktienmärkte

##### Marktrückblick

Zu den politischen Themen gesellte sich einmal mehr die Skepsis des Kapitalmarktes hinsichtlich der Entwicklung in Argentinien und der damit verbundenen Frage, inwieweit es gelingt, die dortige politische und wirtschaftliche Entwicklung zu stabilisieren. Aktien aus Argentinien gehörten mit einem Kursverlust von über dreißig Prozent daher zur Assetklasse mit der schlechtesten Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

Darüber hinaus sorgte die Entwicklung des Ölpreises für eine zusätzliche Belastung des Kapitalmarktes. Der Energieträger verlor seit September 2018 über 20 Prozent an Wert, was Ländern und Unternehmen, die vom Ölpreis abhängen, massiv schadete.

Trotz der insgesamt schwierigen Situation an den Kapitalmärkten waren die Performanceunterschiede zwischen Regionen und Branchen zum Teil erheblich. So konnten einzelne globale Sektoren wie Gesundheitswesen, Versorger und Technologie teils deutliche Kursgewinne verzeichnen. Aktien aus dem Energiesektor und Banken zählten erneut nicht zu den Anlegerfavoriten.

Der Secundus Aktien Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von +8,54 Prozent.

##### Marktausblick

Die seit Mai 2019 rückläufigen Notierungen für Aktien sowie die zeitgleich steigenden Umsätze und Gewinne der Unternehmen (insbesondere bei den weltweit größten Unternehmen aus dem Technologiebereich) haben die Bewertungsniveaus deutlich sinken lassen, was neuen Raum für Kursgewinne entstehen lässt. Darüber hinaus ist zum aktuellen Zeitpunkt von einer weiterhin sehr expansiven Notenbankpolitik in Europa und Nordamerika auszugehen.

Wir bleiben unseren Branchenfavoriten treu und gewichten daher Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum bzw. Pharma und Gesundheit hoch. Banken vermeiden wir trotz der insbesondere in Europa extrem rückläufigen Notierungen nach wie vor auf Grund des rekordniedrigen Zinsniveaus, was sich auf die Zinsmarge der Banken negativ auswirkt.

Grundsätzlich bleibt unsere Präferenz für Aktien unverändert, da zum aktuellen Zeitpunkt nicht von einer nahenden Rezession ausgegangen werden muss. Die mittlerweile günstigen Bewertungen bestärken uns in unserer Auffassung. Trotzdem kann davon ausgegangen werden, dass die vergleichsweise hohe Schwankungsintensität an den Aktienmärkten bestehen bleibt, so lange die aktuellen politischen Themen ungelöst bleiben.

## Secundus Aktien Fonds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2019

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses so wie unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die in Artikel 21 des Verkaufsprospektes „Besonderer Teil“ festgelegte Währung („Fondswährung“). Die Fondswährung ist der Euro (EUR).

Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft täglich, falls der betreffende Tag gleichzeitig ganzer Bankarbeits- und Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist („Bewertungstag“), errechnet. Falls der betreffende Tag kein ganzer Bankarbeits- und Börsentag in Luxemburg und zugleich Frankfurt am Main ist, wird der Anteilwert am letzten vorherigen Tag der zugleich ganzer Bankarbeits- und Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist, berechnet.

Der Verwaltungsrat kann in außergewöhnlichen Fällen beschließen, mit vorheriger Absprache und Genehmigung der Verwahrstelle, sowie unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber, außerhalb des festgelegten Bewertungstages eine zusätzliche Berechnung des Inventarwertes vorzunehmen und Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen des Fonds annehmen.

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert und ggf. zuzüglich Zinsen bewertet.
- f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letztverfügbaren Devisenkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Bei Derivaten ist im Hinblick auf die Nettoinventarwertberechnung zu unterscheiden:
  - (i) An der Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelte Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Marktpreisen bewertet.
  - (ii) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und den Abschlussprüfern der Verwaltungsgesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist nachvollzogen.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verkaufsprospektes unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

## Secundus Aktien Fonds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2019

Die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Gesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

#### Devisenkurse

Per 31. August 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

| Währung   | Kurs   |
|-----------|--------|
| EUR - CAD | 1,4629 |
| EUR - CHF | 1,0895 |
| EUR - DKK | 7,4560 |
| EUR - GBP | 0,9039 |
| EUR - USD | 1,1011 |

#### Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,30% p.a., mindestens jedoch 35.000,00 EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar.

#### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,25% p.a., mindestens jedoch 50.000,00 EUR p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

#### Fondsmanagementvergütung

Der Fondsmanager erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,60% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar.

#### Transaktionskosten

Für den am 31. August 2019 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 9.800,57 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

## Secundus Aktien Fonds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2019

#### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum: 10,26%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den Berichtszeitraum vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019 dar.

#### Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges)

Im Berichtszeitraum: 0,95%

#### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

#### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert des Fonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

#### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

## Secundus Aktien Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.08.2019

| Anlageschwerpunkte                  | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil<br>am Fondsvermögen *) |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>      | <b>35.582.397,08</b> | <b>100,67</b>                   |
| 1. Aktien                           | 31.290.998,95        | 88,53                           |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 1.241.854,06         | 3,51                            |
| 3. Bankguthaben                     | 2.998.257,06         | 8,48                            |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände    | 51.287,01            | 0,15                            |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>        | <b>-235.537,66</b>   | <b>-0,67</b>                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>           | <b>35.346.859,42</b> | <b>100,00</b>                   |

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Secundus Aktien Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>31.08.2019 | Währung    | Kurs      | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|-----------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                 |              |                                          |                       | <b>EUR</b> |           | <b>32.532.853,01</b> | <b>92,04</b>                    |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                       |              |                                          |                       | <b>EUR</b> |           | <b>32.532.853,01</b> | <b>92,04</b>                    |
| <b>Aktien</b>                                             |              |                                          |                       | <b>EUR</b> |           | <b>31.290.998,95</b> | <b>88,53</b>                    |
| Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.      | CA1363751027 | STK                                      | 9.000                 | CAD        | 122,600   | 754.255,25           | 2,13                            |
| Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.        | CA21037X1006 | STK                                      | 1.000                 | CAD        | 1.296,710 | 886.396,88           | 2,51                            |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                         | CH0038863350 | STK                                      | 17.000                | CHF        | 111,000   | 1.731.987,15         | 4,90                            |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50                         | CH0012005267 | STK                                      | 6.000                 | CHF        | 89,010    | 490.188,16           | 1,39                            |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                        | DE0008404005 | STK                                      | 4.500                 | EUR        | 200,500   | 902.250,00           | 2,55                            |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                                | DE000BASF111 | STK                                      | 14.500                | EUR        | 60,180    | 872.610,00           | 2,47                            |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N.                             | DE0007100000 | STK                                      | 7.500                 | EUR        | 42,705    | 320.287,50           | 0,91                            |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.           | DE0005785802 | STK                                      | 15.000                | EUR        | 61,200    | 918.000,00           | 2,60                            |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N       | DE0006048432 | STK                                      | 9.500                 | EUR        | 91,100    | 865.450,00           | 2,45                            |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.               | DE0006231004 | STK                                      | 29.000                | EUR        | 15,748    | 456.692,00           | 1,29                            |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE000KGX8881 | STK                                      | 12.000                | EUR        | 43,990    | 527.880,00           | 1,49                            |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK                                      | 2.000                 | EUR        | 362,400   | 724.800,00           | 2,05                            |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.       | DE0008430026 | STK                                      | 4.000                 | EUR        | 217,900   | 871.600,00           | 2,47                            |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07             | GB00B03MLX29 | STK                                      | 35.000                | EUR        | 25,225    | 882.875,00           | 2,50                            |
| SAFRAN Actions Port. EO -,20                              | FR0000073272 | STK                                      | 5.000                 | EUR        | 132,150   | 660.750,00           | 1,87                            |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0007164600 | STK                                      | 9.000                 | EUR        | 108,600   | 977.400,00           | 2,77                            |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                             | DE0007236101 | STK                                      | 5.000                 | EUR        | 90,950    | 454.750,00           | 1,29                            |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50                     | FR0000120271 | STK                                      | 23.000                | EUR        | 45,390    | 1.043.970,00         | 2,95                            |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                          | FR0000125486 | STK                                      | 9.500                 | EUR        | 99,500    | 945.250,00           | 2,67                            |
| Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.                           | DE0007472060 | STK                                      | 7.000                 | EUR        | 145,100   | 1.015.700,00         | 2,87                            |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185                      | GB0002374006 | STK                                      | 25.000                | GBP        | 35,035    | 968.995,46           | 2,74                            |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                      | US02079K3059 | STK                                      | 950                   | USD        | 1.190,530 | 1.027.157,84         | 2,91                            |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01   | US0304201033 | STK                                      | 14.000                | USD        | 127,320   | 1.618.817,55         | 4,58                            |
| Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.                 | US0495601058 | STK                                      | 13.500                | USD        | 110,230   | 1.351.471,26         | 3,82                            |
| Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1           | US1713401024 | STK                                      | 20.000                | USD        | 79,780    | 1.449.096,36         | 4,10                            |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001              | US17275R1023 | STK                                      | 30.000                | USD        | 46,810    | 1.275.361,00         | 3,61                            |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001                    | US4581401001 | STK                                      | 25.000                | USD        | 47,410    | 1.076.423,58         | 3,05                            |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                  | US4781601046 | STK                                      | 5.000                 | USD        | 128,360   | 582.871,67           | 1,65                            |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001                 | IE00BTN1Y115 | STK                                      | 10.000                | USD        | 107,890   | 979.838,34           | 2,77                            |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625            | US5949181045 | STK                                      | 11.000                | USD        | 137,860   | 1.377.222,78         | 3,90                            |
| New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50      | US6460251068 | STK                                      | 19.000                | USD        | 45,740    | 789.265,28           | 2,23                            |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166                  | US7134481081 | STK                                      | 7.500                 | USD        | 136,730   | 931.318,68           | 2,63                            |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                   | US92826C8394 | STK                                      | 9.500                 | USD        | 180,820   | 1.560.067,21         | 4,41                            |

## Secundus Aktien Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>31.08.2019 | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                       |              |                                          |                       | <b>EUR</b> |         | <b>1.241.854,06</b>  | <b>3,51</b>                     |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                                    | CH0012032048 | STK                                      | 5.000                 | CHF        | 270,600 | 1.241.854,06         | 3,51                            |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |              |                                          |                       | <b>EUR</b> |         | <b>32.532.853,01</b> | <b>92,04</b>                    |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |                                          |                       | <b>EUR</b> |         | <b>2.998.257,06</b>  | <b>8,48</b>                     |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |              |                                          |                       | <b>EUR</b> |         | <b>2.998.257,06</b>  | <b>8,48</b>                     |
| Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A.                              |              |                                          |                       |            |         |                      |                                 |
| Guthaben in Fondswährung                                                      |              |                                          | 1.795.623,50          | EUR        |         | 1.795.623,50         | 5,08                            |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                        |              |                                          | 1.949,29              | DKK        |         | 261,44               | 0,00                            |
|                                                                               |              |                                          | 29.458,80             | GBP        |         | 32.590,77            | 0,09                            |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                            |              |                                          | 22.017,52             | CAD        |         | 15.050,60            | 0,04                            |
|                                                                               |              |                                          | 552.104,38            | CHF        |         | 506.750,23           | 1,43                            |
|                                                                               |              |                                          | 713.491,35            | USD        |         | 647.980,52           | 1,83                            |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |              |                                          |                       | <b>EUR</b> |         | <b>51.287,01</b>     | <b>0,15</b>                     |
| Dividendenansprüche                                                           |              |                                          | 51.287,01             | EUR        |         | 51.287,01            | 0,15                            |

## Secundus Aktien Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

| Gattungsbezeichnung          | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>31.08.2019 | Währung    | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|------------------------------|------|------------------------------------------|-----------------------|------------|------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>     |      |                                          |                       | <b>EUR</b> |      | <b>-235.537,66</b>   | <b>-0,67</b>                    |
| Zinsverbindlichkeiten        |      |                                          | -258,22               | EUR        |      | -258,22              | 0,00                            |
| Verwaltungsvergütung         |      |                                          | -15.319,71            | EUR        |      | -15.319,71           | -0,04                           |
| Fondsmanagervergütung        |      |                                          | -187.031,97           | EUR        |      | -187.031,97          | -0,53                           |
| Verwahrstellenvergütung      |      |                                          | -22.000,00            | EUR        |      | -22.000,00           | -0,06                           |
| Prüfungskosten               |      |                                          | -8.000,00             | EUR        |      | -8.000,00            | -0,02                           |
| Taxe d'abonnement            |      |                                          | -2.927,76             | EUR        |      | -2.927,76            | -0,01                           |
| <b>Fondsvermögen</b>         |      |                                          |                       | <b>EUR</b> |      | <b>35.346.859,42</b> | <b>100,00</b>                   |
| <b>Secundus Aktien Fonds</b> |      |                                          |                       |            |      |                      |                                 |
| Anteilwert                   |      |                                          |                       | EUR        |      | 136,55               |                                 |
| Ausgabepreis                 |      |                                          |                       | EUR        |      | 143,38               |                                 |
| Rücknahmepreis               |      |                                          |                       | EUR        |      | 136,55               |                                 |
| Anteile im Umlauf            |      |                                          |                       | STK        |      | 258.850,000          |                                 |

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Secundus Aktien Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019

|                                                                    |     |              |            | Insgesamt           |
|--------------------------------------------------------------------|-----|--------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                  |     |              |            |                     |
| - Dividenden                                                       |     | EUR          |            | 755.689,19          |
| - Zinsen aus Genussscheinen                                        |     | EUR          |            | 38.374,61           |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)                                 |     | EUR          |            | -6.248,72           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                           |     | <b>EUR</b>   |            | <b>787.815,08</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                            |     |              |            |                     |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme                          |     | EUR          |            | -600,65             |
| - Verwaltungsvergütung                                             |     | EUR          |            | -54.550,38          |
| - Fondsmanagervergütung                                            |     | EUR          |            | -187.029,85         |
| - Verwahrstellenvergütung                                          |     | EUR          |            | -23.290,50          |
| - Depotgebühren                                                    |     | EUR          |            | -988,75             |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                            |     | EUR          |            | -7.123,74           |
| - Taxe d'abonnement                                                |     | EUR          |            | -16.305,31          |
| - Register- und Transferstellengebühr                              |     | EUR          |            | -1.000,00           |
| - Rechts- und Beratungskosten                                      |     | EUR          |            | -2.344,80           |
| - Ausländische Quellensteuer                                       |     | EUR          |            | -167.442,90         |
| - Aufwandsausgleich                                                |     | EUR          |            | -18.478,58          |
| - Sonstige Aufwendungen                                            |     | EUR          |            | -4.081,90           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                      |     | <b>EUR</b>   |            | <b>-483.237,36</b>  |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                             |     | <b>EUR</b>   |            | <b>304.577,72</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |     |              |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne aus                                         |     |              | EUR        | 585.742,90          |
| - Wertpapiergeschäften                                             | EUR | 537.312,02   |            |                     |
| - Devisen                                                          | EUR | 48.430,88    |            |                     |
| 2. Realisierte Verluste aus                                        |     |              | EUR        | -357.954,79         |
| - Wertpapiergeschäften                                             | EUR | -357.479,24  |            |                     |
| - Devisen                                                          | EUR | -475,55      |            |                     |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                                       |     |              | <b>EUR</b> | <b>227.788,11</b>   |
| <b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b> |     |              |            |                     |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                  | EUR | 2.662.161,09 |            |                     |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                 | EUR | -290.182,94  |            |                     |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>         |     |              | <b>EUR</b> | <b>2.371.978,15</b> |
| <b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>                         |     |              | <b>EUR</b> | <b>2.904.343,98</b> |

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 10.851,35 EUR enthalten.

## Secundus Aktien Fonds

| <b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>                              |                                               |     |              | <b>2018/2019</b> |                      |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----|--------------|------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b> |                                               |     |              | <b>EUR</b>       | <b>25.440.949,92</b> |
| 1.                                                                 | Ausschüttung für das Vorjahr                  |     |              | EUR              | -186.372,00          |
| 2.                                                                 | Zwischenausschüttungen                        |     |              | EUR              | 0,00                 |
| 3.                                                                 | Mittelzufluss/-abfluss (netto)                |     |              | EUR              | 7.109.541,00         |
|                                                                    | a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen  | EUR | 7.109.541,00 |                  |                      |
|                                                                    | b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00         |                  |                      |
| 4.                                                                 | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich            |     |              | EUR              | 78.396,52            |
| 5.                                                                 | Ergebnis des Berichtszeitraumes               |     |              | EUR              | 2.904.343,98         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>  |                                               |     |              | <b>EUR</b>       | <b>35.346.859,42</b> |

## Secundus Aktien Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |             | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------|
| 2015/2016     | Stück                                             | 202.550,000 | EUR                                          | 21.814.249,81 | EUR                                       | 107,70 |
| 2016/2017     | Stück                                             | 201.950,000 | EUR                                          | 22.431.619,08 | EUR                                       | 111,08 |
| 2017/2018     | Stück                                             | 200.950,000 | EUR                                          | 25.440.949,92 | EUR                                       | 126,60 |
| 2018/2019     | Stück                                             | 258.850,000 | EUR                                          | 35.346.859,42 | EUR                                       | 136,55 |

### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|                                                    | Stücke             |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 200.950,000        |
| Ausgegebene Anteile                                | 57.900,000         |
| Zurückgenommene Anteile                            | 0,000              |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>258.850,000</b> |



KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber des Secundus Aktien Fonds

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Bericht über die Jahresabschlussprüfung

#### Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Secundus Aktien Fonds („des Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Secundus Aktien Fonds zum 31. August 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.



## Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 31. Oktober 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker